

INFORMACJA O WARUNKACH PROWADZENIA PRZEZ SPÓŁKI ZARZĄDZAJĄCE
DZIAŁALNOŚCI W FORMIE ODDZIAŁU NA TERYTORIUM
RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

I. Do spółki zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, stosuje się przepisy państwa macierzystego spółki zarządzającej, z tym że oddział spółki zarządzającej jest obowiązany przestrzegać przepisów prawa polskiego w zakresie działania w najlepiej pojętym interesie uczestników funduszu inwestycyjnego, działania w sposób rzetelny i profesjonalny oraz w zakresie zarządzania konfliktami interesów, a także w zakresie świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, usług doradztwa inwestycyjnego oraz usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; w tym zakresie oddział podlega nadzorowi Komisji. Spółka zarządzająca prowadząca działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, zobowiązana jest również przestrzegać przepisów prawa polskiego dotyczących działalności funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza lub którym świadczy usługi.

Do spółki zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, mają zatem w szczególności zastosowanie następujące przepisy ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 1355) (Ustawa): art. 2 ust. 13, art. 4 ust. 1a, art. 15 ust. 5, art. 47c, art. 48 ust. 2-2a, art. 225 ust. 1 i 2, art. 226 ust. 1 pkt 6, art. 226 ust. 4, art. 228 ust. 2b-2d, 3a, 9 i 11, art. 229, art. 237a, art. 253-260, art. 270, art. 272 ust. 1 i ust. 3, art. 272a ust. 1-6 i 8, art. 272b, art. 272c oraz art. 273.

Spółka zarządzająca, która prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, w zakresie świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, usług doradztwa inwestycyjnego lub usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, obowiązana jest również przestrzegać odpowiednich warunków określonych w przepisach art. 74b, art. 75, art. 76, art. 83b ust. 8-17 oraz art. 83c-83j ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2017 r. poz. 1768, z późn. zm.) (Ustawa o obrocie).



Do spółki zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału zastosowanie mają również, w oparciu o przepis art. 5 pkt 9 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2018 r. poz. 1417, z późn. zm.) (Ustawa o nadzorze) w związku z art. 272a ust. 1 Ustawy, w szczególności następujące przepisy Ustawy o nadzorze:

- przepisy rozdziału 4 Ustawy o nadzorze (kontrola, postępowanie wyjaśniające oraz wstrzymanie transakcji),
- przepisy rozdziału 5 ustawy o nadzorze (przepisy karne).

Do spółki zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału zastosowanie mają również, w związku z przepisem art. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 512, z późn. zm.), dalej zwanej ustawą o ofercie, w szczególności, następujące przepisy ustawy o ofercie:

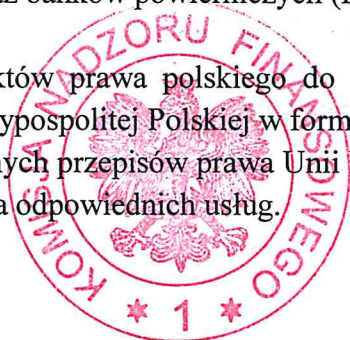
- przepisy rozdziału 4 ustawy o ofercie (znaczące pakiety akcji spółek publicznych; art. 69-90b ustawy o ofercie),
- przepisy art. 97 ustawy o ofercie,
- przepisy rozdziału 8 ustawy o ofercie (odpowiedzialność cywilna; art. 98 ustawy o ofercie),
- przepisy rozdziału 9 ustawy o ofercie (przepisy karne; art. 99-104a ustawy o ofercie).

Komisja Nadzoru Finansowego informuje, że spółka zarządzająca prowadząca działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału stosując się do przepisów danej ustawy, zobowiązana jest również do przestrzegania aktów niższej rangi, tj. aktów wykonawczych, które wydawane na podstawie ustawy stanowią jej uzupełnienie.

W szczególności spółka zarządzająca prowadząca działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, w zakresie świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, usług doradztwa inwestycyjnego lub usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych stosuje przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie, tj.:

- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1112).

Niezależnie od powyższych aktów prawa polskiego do spółki zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału znajdują zastosowanie przepisy bezpośrednio stosowanych przepisów prawa Unii Europejskiej - w zakresie, w jakim regulują one sposób świadczenia odpowiednich usług.



II. Spółki zarządzające, w zależności od zakresu ich działalności, na podstawie umów zawartych z instytucjami rynku kapitałowego (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., KDPW_CCP S.A., BondSpot S.A.) powinny przestrzegać regulacji wydanych przez te instytucje. Komisja Nadzoru Finansowego informuje w szczególności o następujących regulacjach:

Regulacje dotyczące obrotu na rynku regulowanym oraz alternatywnego systemu obrotu w Polsce w zakresie działalności Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. :

1. Statut Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
2. Regulamin Giełdy,
3. Regulamin Sądu Giełdowego,
4. Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP,
5. Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
6. Uchwały Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
7. Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu.

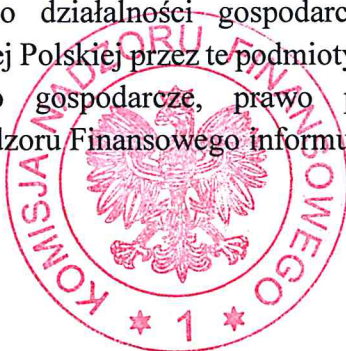
Regulacje dotyczące obrotu na rynku regulowanym oraz alternatywnego systemu obrotu w Polsce w zakresie działalności BondSpot S.A.:

1. Statut BondSpot Spółka Akcyjna,
2. Regulamin Obrotu Rynku Regulowanego BondSpot,
3. Regulamin Rynku Treasury BondSpot Poland,
4. Szczegółowe Zasady Obrotu,
5. Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A.

Regulacje systemu rozliczeniowo-depozytowego w zakresie obrotu papierami wartościowymi w Polsce:

1. Statut Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
2. Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
3. Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych,
4. Statut spółki KDPW_CCP S.A.,
5. Regulamin Rozliczeń Transakcji,
6. Regulamin Funduszu Rozliczeniowego,
7. Szczegółowe Zasady Prowadzenia Rozliczeń Transakcji.

III. Spółki zarządzające stosują w bieżącej działalności właściwe przepisy prawa polskiego, które mają zastosowanie do działalności gospodarczej podejmowanej i prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez te podmioty, tj. przepisów składających się m.in. na prawo handlowe, prawo gospodarcze, prawo podatkowe, prawo karne, prawo administracyjne. Komisja Nadzoru Finansowego informuje, w szczególności, o następujących aktach prawnych:



Wybrane akty prawne regulujące zasadnicze postacie papierów wartościowych oraz zagadnienia prawa cywilnego i prawa spółek:

1. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 512, z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny (Dz.U. z 2018 r. poz. 1025, z późn. zm.),
3. Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2017 r. poz. 1577, z późn. zm.),
4. Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r. poz. 483),
5. Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1771).

Wybrane akty prawne regulujące zasadnicze zagadnienia z zakresu funduszy inwestycyjnych:

1. Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355, z późn. zm.).

Wybrane aspekty prawne regulujące zasadnicze zagadnienia prawa podatkowego (w zakresie opodatkowania na rynku finansowym):

1. Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. z 2017 r. poz. 1150),
2. Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1509, z późn. zm.),
3. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1036, z późn. zm.),
4. Ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U. z 2017 r. poz. 1221, z późn. zm.).

Wybrane akty prawne regulujące działalność podmiotów gospodarczych:

1. Ustawa z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz.U. z 2018 r. poz. 622, z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2018 r. poz. 723, z późn. zm.),
3. Ustawa z dnia 5 września 2016 r. o usługach zaufania oraz identyfikacji elektronicznej (Dz.U. z 2016 r. poz. 1579, z późn. zm.),
4. Ustawa z dnia 18 lipca 2002 r. o świadczeniu usług drogą elektroniczną (Dz.U. z 2017 r. poz. 1219, z późn. zm.),
5. Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2018 r. poz. 798, z późn. zm.),
6. Ustawa z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (Dz.U. z 2018 r. poz. 419, z późn. zm.),
7. Ustawa z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz.U. z 2018 r. poz. 2038, z późn. zm.),

8. Ustawa z 23 sierpnia 2007 r. o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym (Dz.U. z 2017 r. poz. 2070),
9. Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2018 r. poz. 1360, z późn. zm.),
10. Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo przedsiębiorców (Dz.U. z 2018 r. poz. 646, z późn. zm.),
11. Ustawa z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeks postępowania administracyjnego (Dz.U. z 2017 r. poz. 1257, z późn. zm.),
12. Ustawa z dnia 30 sierpnia 2002 r. Prawo o postępowaniu przed sądami administracyjnymi (Dz.U. z 2018 r. poz. 1302),
13. Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395, z późn. zm.),
14. Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089, z późn. zm.),
15. Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2018 r. poz. 2017),
16. Ustawa z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami (Dz.U. z 2018 r. poz. 145, z późn. zm.),
17. Ustawa z dnia 28 października 2002 r. o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary (Dz.U. z 2018 r. poz. 703, z późn. zm.),
18. Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz.U. z 2018 r. poz. 1600),
19. Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2017 r., poz. 2344 z późn. zm.),
20. Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1508, z późn. zm.)
21. Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. z 2018 r. poz. 986, z późn. zm.),
22. Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2016 r. poz. 891),
23. Ustawa z dnia 4 marca 2005 r. o europejskim zgrupowaniu interesów gospodarczych i spółce europejskiej (Dz.U. z 2018 r. poz. 2036, z późn. zm.),
24. Ustawa z dnia 15 kwietnia 2005 r. o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, zakładami reasekuracji i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego (Dz.U. z 2016 r. poz. 1252),
25. Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. z 2018 r. poz. 621, z późn. zm.),
26. Ustawa a dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2018 r. poz. 1417),
27. Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz.U. z 2017 r. poz. 1876, z późn. zm.),
28. Ustawa z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (Dz.U. z 2017 r. poz. 2003, z późn. zm.),
29. Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. z 2017 r. poz. 679, z późn. zm.).



IV. Komisja Nadzoru Finansowego zastrzega, że wymienione w załączniku akty prawne i regulacje zawierają zbiór najważniejszych przepisów dotyczących regulacji rynku kapitałowego i tym samym nie stanowią wyczerpującego spisu aktów prawnych i regulacji wewnętrznych instytucji rynku kapitałowego, które mają zastosowanie do działalności spółek zarządzających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Komisja Nadzoru Finansowego informuje równocześnie, że treść wskazanych w załączniku aktów prawnych oraz regulacji wyznacza ramy funkcjonowania podmiotów sektora usług inwestycyjnych w Rzeczypospolitej Polskiej i może ulec zmianie.

